

# Geratherm®

*SOLUTIONS FOR A  
HEALTHY WORLD*



Quartalsmitteilung **Q1/2020**

## GERATHERM

## AUF EINEN BLICK

Konzern-Kennzahlen	Januar- März 2020	Januar- März 2019	Veränderung %
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>6.253 TEUR</b>	<b>6.276 TEUR</b>	<b>-0,4 %</b>
davon Exportanteil	5.341 TEUR	4.946 TEUR	8,0 %
Exportrate	85 %	79 %	7,6 %
Bruttoperiodenergebnis (EBITDA)	671 TEUR	1.232 TEUR	-45,5 %
<b>EBITDA-Marge</b>	<b>10,7 %</b>	<b>19,6 %</b>	<b>-45,4 %</b>
Abschreibungen	-299 TEUR	-275 TEUR	8,9 %
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>372 TEUR</b>	<b>957 TEUR</b>	<b>-61,1 %</b>
<b>EBIT-Marge</b>	<b>5,9 %</b>	<b>15,2 %</b>	<b>-61,2 %</b>
Finanzergebnis	-24 TEUR	-12 TEUR	100,0 %
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	348 TEUR	945 TEUR	-63,2 %
<b>Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens</b>	<b>287 TEUR</b>	<b>582 TEUR</b>	<b>-50,7 %</b>
Langfristige Vermögenswerte	13.340 TEUR	11.016 TEUR *	21,1 %
Kurzfristige Vermögenswerte	20.276 TEUR	20.143 TEUR *	0,7 %
Bilanzsumme	33.616 TEUR	31.159 TEUR *	7,9 %
Eigenkapital	18.665 TEUR	20.532 TEUR *	-9,1 %
Eigenkapitalrendite	6,2 %	11,3 % *	-45,8 %
Eigenkapitalquote	55,5 %	65,9 % *	-15,8 %
Liquide Mittel und Wertpapiere	8.159 TEUR	8.113 TEUR	0,6 %
<b>Periodenergebnis pro Aktie nach IFRS (EPS)**</b>	<b>0,06 EUR</b>	<b>0,12 EUR</b>	<b>-50,0 %</b>
<b>Periodenergebnis pro Aktie nach DVFA**</b>	<b>0,06 EUR</b>	<b>0,12 EUR</b>	<b>-50,0 %</b>
Beschäftigte am Ende der Periode	211	207	1,9 %
Stückaktien	4.949.999	4.949.999	0,0 %
**bezogen auf Stückaktien im Umlauf	4.949.999	4.949.999	0,0 %

\*Vorjahreszahlen sind entsprechend der Fehlerkorrektur zum 31.12.2019 angepasst.

## Geschäftsverlauf vom 1. Januar bis 31. März 2020

- Umsatzerlöse 6,3 Mio EUR -0,4 %
- Bruttoperiodenergebnis (EBITDA) 671 TEUR -45,5 %
- Betriebsergebnis (EBIT) 372 TEUR (Vj: 957 TEUR)
- EBIT-Marge 5,9 % (Vj: 15,2 %)
- Ergebnis der gew. Geschäftstätigkeit 348 TEUR (Vj: 945 TEUR)
- Umzug der Geratherm Respiratory in neue Produktionsstätte abgeschlossen
- Durch Grenzschießungen Verschiebungen bei Klinikinstallationen im Ausland
- Ergebnis je Aktie 6 Cent (Vj: 12 Cent)

### Sehr geehrte Aktionäre und Interessenten der Geratherm Medical,

das erste „Corona Quartal“ haben wir ohne größere Blessuren überstanden. Umsatzseitig konnten wir an das sehr starke I. Quartal des letzten Geschäftsjahres mit einem leichten Rückgang von -0,4 % anschließen. Im I. Quartal 2020 waren zwei gegenläufige Entwicklungen zu verzeichnen. Auf der einen Seite hatten wir begrenzte Bezugsmöglichkeiten für Produkte aus China, auf der anderen Seite haben wir aufgrund der Corona Pandemie in Europa die Produktion deutlich erhöht. Die Lieferengpässe sind behoben, so dass wir mit der höheren Inlandsproduktion rechnen.

Als negative Sonderfaktoren mussten wir im Konzern die starke Real-Abwertung von fast 30 % bei unserer Tochtergesellschaft in Brasilien in unserem Quartalsabschluss berücksichtigen. Auch die Auslieferung des Großauftrages der LMT nach Polen war wegen geschlossener Grenzen nicht möglich. Auf der positiven Seite steht auch ein hohes Wachstum bei der Geratherm Respiratory in Bad Kissingen von +35,5 % für Lungenfunktionsmessgeräte im I. Quartal und die deutliche Ausweitung der Fieberthermometerproduktion Mitte März am Standort in Thüringen.

Das Rohergebnis von der Gesamtleistung belief sich auf 4.052 TEUR (Vj: 4.214 TEUR). Die Bruttomarge vom Umsatz betrug 64,8 % (Vj: 67,1 %). Die EBIT-Marge erniedrigte sich auf 5,9 % (Vj: 15,2%). Das Betriebsergebnis EBIT lag im I. Quartal bei 372 TEUR (Vj: 957 TEUR).

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit belief sich auf 348 TEUR (Vj: 945 TEUR). Das Nachsteuerergebnis der Aktionäre für das I. Quartal betrug 287 TEUR (Vj: 582 TEUR) bzw. 6 Cent pro Aktie (Vj: 12 Cent).

### Daten und Fakten (in TEUR)

	I/20	IV/19	III/19	II/19	I/19
Umsatz	6.253	4.503	4.644	4.428	6.276
EBITDA-Marge	10,7%	5,0%	13,3%	6,3%	19,6%
EBIT	372	-198	304	-14	957
EPS (EUR)	0,06	-0,04	0,03	0,00	0,12
Cashflow	1.043	694	536	345	1.171

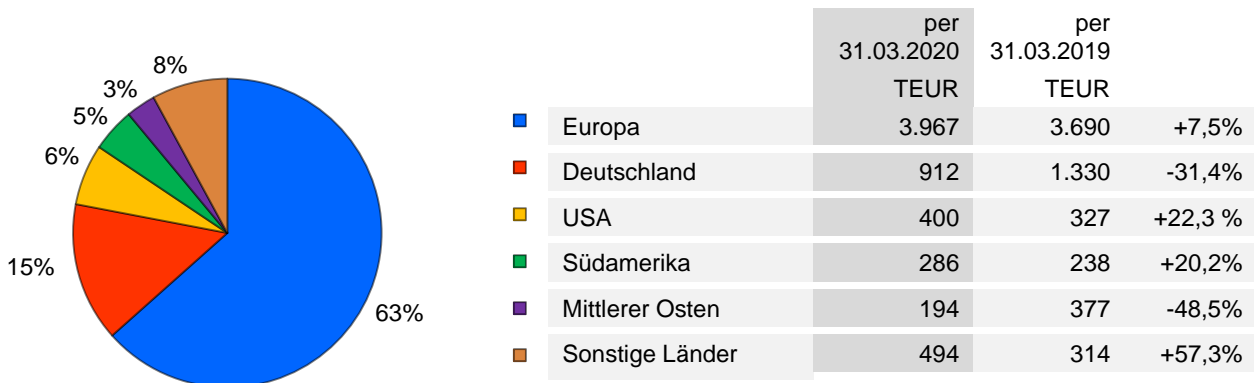
### Umsatzentwicklung

Die Umsatzentwicklung nach Regionen im I. Quartal hatte einen unterschiedlichen Verlauf. Beeinflusst wurde dies durch die starke Nachfrage nach Geratherm Produkten, die in Deutschland produziert werden und eine nicht intakte Lieferkette in den ersten beiden Monaten für Geratherm Produkte, die in Asien gefertigt werden. Insgesamt konnten wir mit einem leichten Umsatzminus von 0,4 % an das sehr starke Vorjahresquartal anschließen.

Auf dem Europäischen Markt konnte die Geratherm im I. Quartal ein Umsatzplus von +7,5 % verzeichnen. Auf dem Deutschen Markt kam es zu einem Umsatzrückgang von -31,4 %, was im Wesentlichen im Nachfrageeinbruch bei Sensoren, insbesondere bei Industriekunden, begründet ist.

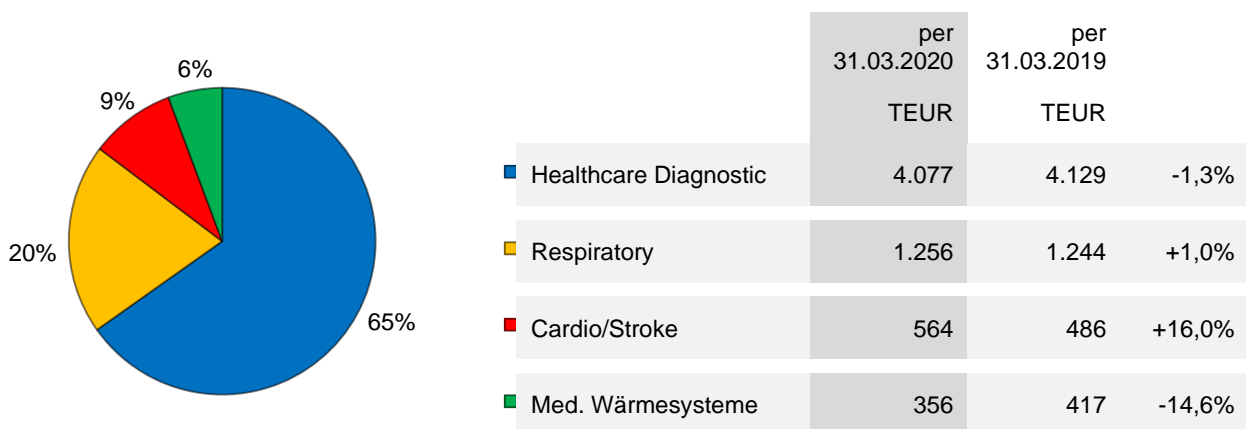
Auf dem US-Markt konnten wir gegenüber dem I. Quartal des Vorjahres eine Umsatzerhöhung um +22,3 % ausweisen. Einen positiven Verlauf mit einer Umsatzausweitung von +20,2 % hatten wir auf dem Südamerikanischen Markt, was im Wesentlichen in dem starken Abverkauf von Fieberthermometern begründet ist. Im Mittleren Osten kam es stichtagsbedingt zu einem Umsatzrückgang von -48,5 %.

### Umsatz nach Regionen 01.01. - 31.03.2020



Die Produkte der Geratherm Medical werden überwiegend international vermarktet. Im I. Quartal wurden 85,4 % (Vj: 78,8 %) der Geratherm-Produkte exportiert.

### Umsatz nach Segmenten 01.01. - 31.03.2020



Im Segment Healthcare Diagnostic, in dem wir im Wesentlichen Fieberthermometer, Blutdruckmessgeräte und Produkte zur Frauengesundheit international an Apotheken und Drugstores vermarkten, kam es zu einem leichten Umsatzrückgang von -1,3 %. Die in Deutschland hergestellten umweltfreundlichen Glasthermometer auf Galliumbasis konnten ein Wachstum von +6,7 % aufweisen. Die berührungslosen „non contact“ Fieberthermometer konnten den Umsatz um +97,2 % ausweiten. Der Absatz von Blutdruckmessgeräten musste wegen Prioritätsverschiebungen bei den Kunden einen Umsatzrückgang von -38,0 % ausweisen. Gleiches gilt auch für das Segment Women Health, dass im Quartal einen Umsatzrückgang um -51,8 % verzeichnete. Auf das Segment Healthcare Diagnostic entfielen 65,2 % der Geratherm-Gruppe (Vj: 65,8 %)

Im Segment Respiratory, in dem wir Produkte zur Lungenfunktionsmessung und Sensoren anbieten, verzeichneten wir gleichfalls eine leichte Umsatzausweitung des Segmentes um +1,0 %. Die in dem Segment-Umsatz einbezogene Sensor Systems hatte aufgrund der geringeren Nachfrage nach Sensoren einen Rückgang von -29,2 % zu verzeichnen. Der Absatz von Medizinprodukten zur Lungenfunktionsmessung verlief sehr dynamisch mit einer Umsatzerhöhung von +35,5 % gegenüber dem Vorjahrsquartal.

Die Wachstumsgeschwindigkeit im Segment Cardio/Stroke konnte auch im I. Quartal beibehalten werden. Das Segment konnte in den ersten drei Monaten erneut einen zweistelligen Umsatzzuwachs von +16,0 % verzeichnen.

Der Segmentumsatz im Bereich Medizinische Wärmesysteme war in der Betrachtungsperiode, wie in den Vorjahresquartalen, rückläufig. Insgesamt mussten wir einen erneuten Umsatzrückgang um -14,6 % verzeichnen. Die Wärmesysteme für den OP-Bereich befinden sich nach wie vor im Rezertifizierungsprozess und die LMT-Produkte konnten aufgrund Grenzschießungen, insbesondere in Polen, nicht in den Kliniken installiert werden.

## Ertragslage

In den ersten drei Monaten konnten wir trotz nicht einfacher Rahmenbedingungen mit einem positiven Konzernergebnis abschließen. Bei nahezu gleichem Umsatzniveau kam es zu Sonderbelastungen aufgrund der starken Abwertung des Brasilianischen Reals zum Quartalsende, dem negativen Ergebnisbeitrag der LMT Medical und der Wärmesysteme sowie durch insgesamt höhere Personalkosten zu einem geringeren operativen Ergebnisausweis. Mit einer EBITDA-Marge von 10,7 % und einer EBIT-Marge von 5,9 % liegen wir im I. Quartal nicht innerhalb unserer Ertragserwartungen.

Die Rohertragsmarge vom Umsatz in den ersten drei Monaten lag bei 64,8 % (Vj: 67,1 %). Das Rohergebnis lag mit 4.052 TEUR mit einem Rückgang von 3,8 % leicht unter dem Vorjahresniveau.

Durch höhere Personalkosten um +5,1 % und deutlich höheren sonstigen betrieblichen Aufwendungen erniedrigte sich das Bruttoergebnis EBITDA auf 671 TEUR (1.232 TEUR). Die Abschreibungen erhöhten sich um +8,9 % auf 299 TEUR.

Das Betriebsergebnis (EBIT) erniedrigte sich um -61,1 % auf 372 TEUR. Das Finanzergebnis belief sich auf -24 TEUR (Vj: 12 TEUR). Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in den ersten drei Monaten betrug 348 TEUR (Vj: 945 TEUR).

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag erniedrigten sich um -38,4 % auf 199 TEUR. Das Konzernperiodenergebnis beträgt für die ersten drei Monate 148 TEUR (Vj: 622 TEUR).

Nach Einbeziehung des Ergebnisses der Minderheiten ergibt sich für die ersten drei Monate ein Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens von 287 TEUR (Vj: 582 TEUR).

Das Ergebnis pro Aktie für die ersten drei Monate beläuft sich auf 6 Cent (Vj: 12 Cent).

## Vermögens- und Finanzlage

Die Geratherm Medical verfügt über eine gute Vermögenslage. Die Bilanzsumme von 33,6 Mio EUR wird im Wesentlichen durch Eigenkapital in Höhe von 18,7 Mio EUR dargestellt. Die Eigenkapitalquote zum Stichtag betrug 55,5 % (Vj: 65,9 %). Die Eigenkapitalrendite beläuft sich auf 6,2 % (Vj: 11,3 %).

Zum 31. März 2020 verfügte das Unternehmen über liquide Mittel und Wertpapiere in Höhe von 8,2 Mio EUR (Vj: 8,1 Mio EUR). Das Unternehmen ist damit weiterhin finanziell gut ausgestattet.

Die langfristigen Vermögenswerte belaufen sich auf 13,3 Mio EUR (Vj: 12,5 Mio EUR). Die Erhöhung ist in der Fertigstellung der neuen Produktionshalle am Standort in Bad Kissingen begründet.

Die kurzfristigen Vermögenswerte reduzierten sich leicht um -2,5 % auf 20,3 Mio EUR. Die Höhe der Vorräte reduzierte sich um -3,2 % auf 7,6 Mio EUR. Durch den starken Abverkauf aufgrund der Corona Pandemie ab Mitte März kam es zu einer deutlichen Erhöhung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um +40,5 % auf 3,5 Mio EUR. Insgesamt erhöhte sich die Position Forderung und Sonstige Vermögenswerte um +33,2 % auf 4,5 Mio EUR.

Die Geratherm hält Wertpapiere in Höhe von 4,2 Mio EUR. Stichtagsbedingt kam es zu einer Reduzierung der Bewertungsbasis um -22,1 %. Die Zahlungsmittel beliefen sich per 31.03. auf 3,9 Mio EUR (Vj: 4,1 Mio EUR).

Der Brutto-Cashflow für die ersten drei Monate erniedrigte sich auf 1.043 TEUR (Vj: 1.171 TEUR). Der Cashflow aus Betriebstätigkeit erhöhte sich auf 721 TEUR (Vj: 256 TEUR). Der Cashflow aus Investitionstätigkeit belief sich auf -1.198 TEUR (Vj: -1.070 TEUR). Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit betrug 263 TEUR (Vj: 139 TEUR).



## Forschung und Entwicklung

Die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten konzentrieren sich derzeit auf die Segmente Respiratory und Medizinische Wärmesysteme, insbesondere bei der LMT, sowie auf das Segment Cardio/Stroke.

## Mitarbeiter

Der Geratherm-Konzern beschäftigte zum 31. März 2020 insgesamt 211 Mitarbeiter (Vj: 207). Im Inland werden 199 Mitarbeiter beschäftigt.

## Ausblick

Durch die Corona Pandemie verzeichnen wir seit Anfang März eine deutlich erhöhte internationale Nachfrage, insbesondere nach Fieberthermometern und nach Lungenfunktionsmessgeräten. Wir gehen daher davon aus, dass wir aufgrund der Auftragseingänge ein sehr starkes II. Quartal verzeichnen werden. Der Diagnostic-Bereich lag im April 2020 mit einem Umsatzplus von +94,4 % deutlich über dem Vorjahresmonat. Mit Öffnung der Grenzen, insbesondere nach Polen, könnten auch im II. Quartal 2020 die Projektumsätze der LMT wieder ansteigen.

Trotz eines gewissen Restrisikos planen wir, die diesjährige Hauptversammlung der Geratherm Medical am 12. Juni 2020, 14:00 Uhr im Grandhotel „Hessischer Hof“ Frankfurt am Main, unter Beachtung entsprechender Hygienemaßnahmen durchzuführen.

Geratal, Mai 2020



Dr. Gert Frank  
Vorstand

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar 2020 bis zum 31. März 2020

	Januar-März 2020 EUR	Januar-März 2019 EUR	Veränderung
Umsatzerlöse	6.253.273	6.276.197	-0,4%
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-390.365	88.244	>100,0%
Andere aktivierte Eigenleistungen	51.923	59.500	-12,7%
Sonstige betriebliche Erträge	171.748	116.165	47,8%
	<b>6.086.579</b>	<b>6.540.106</b>	<b>-6,9%</b>
Materialaufwand			
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-1.783.846	-2.009.965	-11,2%
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-251.141	-315.943	-20,5%
	<b>-2.034.987</b>	<b>-2.325.908</b>	<b>-12,5%</b>
<b>Rohergebnis</b>	<b>4.051.592</b>	<b>4.214.198</b>	<b>-3,9%</b>
Personalaufwand			
Löhne und Gehälter	-1.592.541	-1.508.566	5,6%
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	-330.178	-321.364	2,7%
	<b>-1.922.719</b>	<b>-1.829.930</b>	<b>5,1%</b>
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.458.173	-1.152.825	26,5%
<b>Bruttoergebnis (EBITDA)</b>	<b>670.700</b>	<b>1.231.443</b>	<b>-45,5%</b>
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-298.913	-274.525	8,9%
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>371.787</b>	<b>956.918</b>	<b>-61,1%</b>
Aufwendungen aus Wertpapieren	-322	-1.236	-73,9%
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	463	367	26,2%
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-24.272	-10.904	>100,0%
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-24.131</b>	<b>-11.773</b>	<b>&gt;100,0%</b>
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>347.656</b>	<b>945.145</b>	<b>-63,2%</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-199.283	-323.255	-38,4%
<b>Konzernperiodenergebnis</b>	<b>148.373</b>	<b>621.890</b>	<b>-76,1%</b>
Ergebnis der nicht beherrschenden Anteilseigner	-138.834	39.786	>100,0%
<b>Ergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens</b>	<b>287.207</b>	<b>582.104</b>	<b>-50,7%</b>
<b>Ergebnis je Aktie (unverwässert)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,12</b>	<b>-50,0%</b>

**Konzernbilanz zum 31. März 2020**

Aktiva	31. März 2020 EUR	31. Dezember 2019 EUR	Veränderung
<b>A. Langfristige Vermögenswerte</b>			
<b>I. Immaterielle Vermögenswerte</b>			
1. Entwicklungskosten	2.139.086	1.952.094	9,6%
2. Sonstige immaterielle Vermögenswerte	231.321	244.432	-5,4%
3. Firmenwert	1	1	-
	<b>2.370.408</b>	<b>2.196.527</b>	<b>7,9%</b>
<b>II. Sachanlagen</b>			
1. Grundstücke und Bauten	3.368.392	3.396.137	-0,8%
2. Technische Anlagen und Maschinen	3.259.746	3.310.947	-1,5%
3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	243.848	252.301	-3,4%
4. Anlagen im Bau	1.901.838	1.323.247	43,7%
	<b>8.773.824</b>	<b>8.282.632</b>	<b>5,9%</b>
<b>III. Nutzungsrechte</b>	361.768	346.142	4,5%
<b>IV. Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen</b>	350.000	350.000	0,0%
<b>V. Andere Finanzanlagen</b>	1.370.650	1.173.731	16,8%
<b>VI. Sonstige langfristige Forderungen</b>	113.112	127.437	-11,2%
	<b>13.339.762</b>	<b>12.476.469</b>	<b>6,9%</b>
<b>B. Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
<b>I. Vorräte</b>			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.417.163	2.318.131	4,3%
2. Unfertige Erzeugnisse	1.280.331	1.252.899	2,2%
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	3.916.287	4.293.693	-8,8%
	<b>7.613.781</b>	<b>7.864.723</b>	<b>-3,2%</b>
<b>II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte</b>			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.521.282	2.505.893	40,5%
2. Forderungen aus laufenden Ertragssteuern	328.860	360.385	-8,7%
3. Forderungen aus sonstigen Steuern	240.043	167.827	43,0%
4. Sonstige Vermögenswerte	412.659	346.794	19,0%
	<b>4.502.844</b>	<b>3.380.899</b>	<b>33,2%</b>
<b>III. Wertpapiere</b>	4.209.945	5.403.538	-22,1%
<b>IV. Zahlungsmittel</b>	3.949.332	4.138.814	-4,6%
	<b>20.275.902</b>	<b>20.787.974</b>	<b>-2,5%</b>
	<b>33.615.664</b>	<b>33.264.443</b>	<b>1,1%</b>
<b>Passiva</b>			
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital	4.949.999	4.949.999	0,0%
II. Kapitalrücklage	12.174.192	12.174.192	0,0%
III. Andere Rücklagen	2.018.046	2.703.227	-25,3%
Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzuordnen	19.142.237	19.827.418	-3,5%
Nicht beherrschende Anteilseigner	-477.076	-646.636	-26,2%
	<b>18.665.161</b>	<b>19.180.782</b>	<b>-2,7%</b>
<b>B. Langfristige Schulden</b>			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.383.329	5.208.328	3,4%
2. Abgegrenzte Investitionszuwendungen	1.319.518	1.347.995	-2,1%
3. Langfristige Leasingverbindlichkeiten	108.980	63.011	73,0%
4. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	409.989	409.989	0,0%
	<b>7.221.816</b>	<b>7.029.323</b>	<b>2,7%</b>
<b>C. Latente Steuern</b>	35.963	30.733	17,0%
<b>D. Kurzfristige Schulden</b>			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.004.302	2.057.920	-2,6%
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.730.662	1.410.724	22,7%
3. Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	259.660	290.301	-10,6%
4. Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern	12.954	41.016	-68,4%
5. Vertragsverbindlichkeiten	1.508.317	1.267.167	19,0%
6. Sonstige Steuerverbindlichkeiten	465.386	520.155	-10,5%
7. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.711.443	1.436.322	19,2%
	<b>7.692.724</b>	<b>7.023.605</b>	<b>9,5%</b>
	<b>33.615.664</b>	<b>33.264.443</b>	<b>1,1%</b>

## Konzernkapitalflussrechnung vom 1. Januar bis zum 31. März 2020

	Januar-März 2020 TEUR	Januar-März 2019 TEUR
Konzernperiodenergebnis	148	622
Zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge von Geratherm do Brasil Ltda.	-205	0
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen	606	-46
Zinserträge	0	0
Zinsaufwand	24	11
Zunahme der latenten Steuern	5	109
Aufwand aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	194	229
Abschreibung auf Anlagevermögen	224	209
Abschreibung auf Nutzungsrechte	75	66
Amortisation von Zulagen und Zuschüssen	-28	-29
<b>Brutto-Cashflow</b>	<b>1.043</b>	<b>1.171</b>
Ab-/Zunahme der Vorräte	251	-331
Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Aktiva	-1.149	-830
Zunahme der kurzfristigen Verbindlichkeiten und anderen Passiva	781	362
Einzahlungen aus Zinsen	0	0
Auszahlungen von Zinsen	-24	-11
Auszahlungen von Steuern	-181	-105
<b>Cashflow aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>721</b>	<b>256</b>
Auszahlungen für Investitionen in das Immaterielle Anlagevermögen (ohne aktivierte Entwicklungskosten) und Sachanlagevermögen	-711	-351
Zugänge aktivierter Entwicklungskosten	-190	-114
Einzahlungen aus Fördermitteln für Investitionen	0	0
Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	0	0
Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	-297	-605
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-1.198</b>	<b>-1.070</b>
Auszahlung für Miet- und Leasingverbindlichkeiten	-75	-66
Dividendenausschüttung	0	0
Einzahlung aus der Aufnahme von Darlehensverbindlichkeiten	550	205
Auszahlung für die Tilgung von Darlehensverbindlichkeiten	-212	0
Ab-/Zunahme von langfristigen Verbindlichkeiten	0	0
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>263</b>	<b>139</b>
<b>Veränderung der verfügbaren Zahlungsmittel</b>	<b>-214</b>	<b>-675</b>
<b>Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>4.139</b>	<b>5.361</b>
<b>Wechselkursdifferenz</b>	<b>24</b>	<b>15</b>
<b>Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3.949</b>	<b>4.701</b>

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 31. März 2020

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Andere Rücklagen			Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzurechnen	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital
			Markt-Bewertungs-rücklage	Währungs-umrechnun-gs-rücklage	Kumulierte Gewinne			
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Stand am 1. Januar 2019</b>	<b>4.949.999</b>	<b>12.174.192</b>	<b>703.276</b>	<b>288.383</b>	<b>1.837.808</b>	<b>19.953.658</b>	<b>-357.718</b>	<b>19.595.940</b>
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	582.104	582.104	39.786	621.890
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren	0	0	345.406	0	0	345.406	0	345.406
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	-15.453	0	-15.453	-15.374	-30.827
<b>Konzerngesamteinkommen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>345.406</b>	<b>-15.453</b>	<b>582.104</b>	<b>912.057</b>	<b>24.412</b>	<b>936.469</b>
<b>Stand am 31. März 2019</b>	<b>4.949.999</b>	<b>12.174.192</b>	<b>1.048.682</b>	<b>272.930</b>	<b>2.419.912</b>	<b>20.865.715</b>	<b>-333.306</b>	<b>20.532.409</b>
<b>Stand am 1. Januar 2020</b>	<b>4.949.999</b>	<b>12.174.192</b>	<b>1.929.289</b>	<b>313.599</b>	<b>460.339</b>	<b>19.827.418</b>	<b>-646.636</b>	<b>19.180.782</b>
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	287.207	287.207	-138.834	148.373
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren	0	0	-1.294.108	0	0	-1.294.108	0	-1.294.108
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	321.720	0	321.720	308.394	630.114
<b>Konzerngesamteinkommen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.294.108</b>	<b>321.720</b>	<b>287.207</b>	<b>-685.181</b>	<b>169.560</b>	<b>-515.621</b>
<b>Stand am 31. März 2020</b>	<b>4.949.999</b>	<b>12.174.192</b>	<b>635.181</b>	<b>635.319</b>	<b>747.546</b>	<b>19.142.237</b>	<b>-477.076</b>	<b>18.665.161</b>

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung nach IFRS für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. März 2020

	01.01.-31.03.2020 EUR	01.01.-31.03.2019 EUR
<b>Konzernperiodenergebnis</b>	<b>148.373</b>	<b>621.890</b>
<b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgliedert werden:</b>		
Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Beteiligungen gem. IFRS 9	0	0
Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren gem. IFRS 9	-1.294.108	345.406
	<b>-1.294.108</b>	<b>345.406</b>
<b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, die unter bestimmten Bedingungen in den Gewinn oder Verlust umgliedert werden:</b>		
Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren gem. IAS 39	0	0
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	630.114	-30.827
	<b>630.114</b>	<b>-30.827</b>
<b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen</b>	<b>-663.994</b>	<b>314.579</b>
<b>Konzerngesamteinkommen</b>	<b>-515.621</b>	<b>936.469</b>
davon den nicht beherrschenden Anteilseignern zuzurechnen	169.560	24.412
davon den Aktionären des Mutterunternehmens zuzurechnen	-685.181	912.057

## Segmentberichterstattung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. März 2020

Nach Produktbereichen	Healthcare Diagnostic Jan.-März TEUR	Respiratory Jan.-März TEUR	Medizinische Wärmesysteme Jan.-März TEUR	Cardio/Stroke Jan.-März TEUR	Konsolidierung Jan.-März TEUR	Überleitung Jan.-März TEUR	Gesamt Jan.-März TEUR
<b>2020</b>							
<b>Segmentumsatz</b>	<b>4.400</b>	<b>1.378</b>	<b>359</b>	<b>519</b>	<b>-403</b>	<b>0</b>	<b>6.253</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>364</b>	<b>42</b>	<b>-240</b>	<b>131</b>	<b>107</b>	<b>-32</b>	<b>372</b>
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	158	35	12	17	60	17	299
<b>Segmentvermögen</b>	<b>6.975</b>	<b>2.398</b>	<b>2.127</b>	<b>851</b>	<b>0</b>	<b>7.925</b>	<b>20.276</b>
<b>Segmentsschulden</b>	<b>6.692</b>	<b>2.283</b>	<b>1.419</b>	<b>1.575</b>	<b>0</b>	<b>1.371</b>	<b>13.340</b>

Nach Produktbereichen	Healthcare Diagnostic Jan.-März TEUR	Respiratory Jan.-März TEUR	Medizinische Wärmesysteme Jan.-März TEUR	Cardio/Stroke Jan.-März TEUR	Konsolidierung Jan.-März TEUR	Überleitung Jan.-März TEUR	Gesamt Jan.-März TEUR
<b>2019</b>							
<b>Segmentumsatz</b>	<b>4.273</b>	<b>1.232</b>	<b>416</b>	<b>486</b>	<b>-215</b>	<b>84</b>	<b>6.276</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>853</b>	<b>180</b>	<b>-152</b>	<b>52</b>	<b>-213</b>	<b>237</b>	<b>957</b>
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	148	26	39	15	9	38	275
<b>Segmentvermögen</b>	<b>13.988 *</b>	<b>2.984</b>	<b>3.162 *</b>	<b>2.385 *</b>	<b>0</b>	<b>8.416</b>	<b>30.935*</b>
<b>Segmentsschulden</b>	<b>8.335 *</b>	<b>1.081</b>	<b>619 *</b>	<b>483 *</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.518*</b>

\*Vorjahreszahlen sind entsprechend der Fehlerkorrektur zum 31.12.2019 angepasst.

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR
<b>2020</b>							
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>3.967</b>	<b>320</b>	<b>1.281</b>	<b>194</b>	<b>400</b>	<b>494</b>	<b>6.656</b>
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	-34	-369	0	0	0	-403
<b>Umsatzerlöse an Dritte</b>	<b>3.967</b>	<b>286</b>	<b>912</b>	<b>194</b>	<b>400</b>	<b>494</b>	<b>6.253</b>
<b>Rohergebnis</b>	<b>2.594</b>	<b>114</b>	<b>632</b>	<b>127</b>	<b>261</b>	<b>323</b>	<b>4.051</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>399</b>	<b>-234</b>	<b>97</b>	<b>20</b>	<b>40</b>	<b>50</b>	<b>372</b>
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	191	10	46	9	19	24	299
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	19	0	4	1	2	2	28
<b>Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>901</b>
<b>Segmentvermögen</b>	<b>0</b>	<b>917</b>	<b>32.612</b>	<b>0</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>33.616</b>

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR
<b>2019</b>							
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>3.690</b>	<b>238</b>	<b>1.545</b>	<b>377</b>	<b>327</b>	<b>314</b>	<b>6.491</b>
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	0	-215	0	0	0	-215
<b>Umsatzerlöse an Dritte</b>	<b>3.690</b>	<b>238</b>	<b>1.330</b>	<b>377</b>	<b>327</b>	<b>314</b>	<b>6.276</b>
<b>Rohergebnis</b>	<b>2.473</b>	<b>129</b>	<b>930</b>	<b>252</b>	<b>219</b>	<b>211</b>	<b>4.214</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>539</b>	<b>66</b>	<b>203</b>	<b>55</b>	<b>48</b>	<b>46</b>	<b>957</b>
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	166	1	62	17	15	14	275
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	18	0	6	2	2	1	29
<b>Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>407</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>465</b>
<b>Segmentvermögen</b>	<b>0</b>	<b>864</b>	<b>29.987*</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>30.935*</b>

\*Vorjahreszahlen sind entsprechend der Fehlerkorrektur zum 31.12.2019 angepasst.

## Erläuterungen zum Konzernzwischenabschluss für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis 31. März 2020

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernzwischenabschluss der Geratherm Medical AG zum 31. März 2020 wurde in Übereinstimmung mit den am Abschlussstichtag gültigen International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Auslegungen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) erstellt, wie sie in der Europäischen Union verpflichtend anzuwenden sind.

Die Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsgrundsätze wurden, wie im Anhang des Konzernabschlusses 2019 dargestellt, beibehalten. Die Bewertung von Vermögenswerten und Schulden beruht zum Teil auf Schätzungen bzw. Annahmen über künftige Entwicklungen. Die Schätzungen basieren auf Erfahrungen der Vergangenheit und anderen Kenntnissen der zu bilanzierenden Geschäftsvorfälle. So beruhen insbesondere die Beurteilung der Aktivierungsvoraussetzungen für die Entwicklungsprojekte, die Festlegungen von wirtschaftlichen Nutzungsdauern für langfristige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen auf Annahmen und Schätzungen. Daneben stützt sich auch die Beurteilung der Vermögenswerte des Geschäftsmodells „Halten und Verkaufen“, die an keinem aktiven Markt gehandelt werden, sowie der Werthaltigkeitstests für zahlungsmittelgenerierende Einheiten und Vermögenswerte auf die Unternehmensplanung, die naturgemäß mit Unsicherheiten einhergeht, sodass im Einzelfall die tatsächlichen Werte von den getroffenen Annahmen und Schätzungen abweichen. Weiterhin bestehen Schätzungen und Annahmen hinsichtlich der Vertragslaufzeit bei den angemieteten Büro- und Lagerflächen der Tochtergesellschaften. Schätzungen und diesen zu Grunde liegende Annahmen werden regelmäßig überprüft und auf mögliche Auswirkungen für die Bilanzierung beurteilt. Zudem bestehen Schätzungen hinsichtlich der Darlehensverbindlichkeiten der brasilianischen Tochtergesellschaft, die sich aktuell in einem Gläubigerschutzverfahren nach brasilianischem Recht befindet. Ausübungen von wesentlichen Ermessensspielräumen liegen nicht vor.

### Konsolidierungskreis

Zum 31. März 2020 haben sich keine Änderungen im Konsolidierungskreis ergeben:

Gesellschaft	Beteiligungsquote	Beteiligungsquote
	31.03.2020	31.12.2019
GME Rechte und Beteiligungen GmbH, Geschwenda / Deutschland	100,00%	100,00 %
apoplex medical technologies GmbH, Pirmasens / Deutschland	53,42%	53,42 %
Geratherm Respiratory GmbH, Bad Kissingen / Deutschland	65,27%	65,27 %
Geratherm Medical do Brasil Ltda., Sao Paulo / Brasilien	51,00%	51,00 %
Sensor Systems GmbH, Steinbach Hallenberg / Deutschland	100,00%	100,00 %
Capillary Solutions GmbH, Geschwenda / Deutschland	100,00%	100,00 %
LMT Medical Systems GmbH, Lübeck / Deutschland	80,00%	80,00 %
<i>Tochtergesellschaft der LMT Lübeck</i>		
<i>LMT Medical Systems Inc., Ohio / USA</i>	100,00%	100,00 %



## Eigenkapital

Die Entwicklung des Eigenkapitals wurde in der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt. Das gezeichnete Kapital der Geratherm Medical AG betrug zum 31.03.2020 insgesamt 4.949.999 EUR (Vj: 4.949.999 EUR) und ist in 4.949.999 (Vj: 4.949.999) auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt. Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt. Zum Bilanzstichtag befanden sich keine eigenen Aktien im Besitz der Gesellschaft.

Der vorliegende Konzernzwischenabschluss zum 31. März 2020 wurde keiner prüferischen Durchsicht durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Geratal, Mai 2020



Dr. Gert Frank  
Vorstand

## UNTERNEHMENSKALENDER 2020

Quartalsmitteilung Q1/2020	20. Mai ✓
Hauptversammlung in Frankfurt am Main „Grandhotel Hessischer Hof“	12. Juni
Quartalsmitteilung Q2/2020	20. August
Quartalsmitteilung Q3/2020	19. November

**Geratherm Medical AG**  
Fahrenheitstraße 1  
99331 Geratal  
Telefon: +49 36205 980  
Fax: +49 36205/98 115  
E-Mail: [info@geratherm.com](mailto:info@geratherm.com)  
Internet: [www.geratherm.com](http://www.geratherm.com)